

Spis treści

Od autora	9
-----------------	---

Rozdział 1

Wprowadzenie	11
--------------------	----

1. Podstawowe cele i instrumenty zarządzania finansami	13
2. Zewnętrzne uwarunkowania decyzji finansowych	22
3. Podsumowanie	32

Rozdział 2

Wartość pieniądza w czasie	33
----------------------------------	----

1. Zmienność wartości pieniądza w czasie	35
2. Stopa procentowa ceną pieniądza	37
3. Odsetki proste	44
4. Kapitalizacja odsetek	54
5. Aktualna (zdyskontowana) wartość przyszłej płatności	62
6. Strumienie jednakowych płatności (annuity)	67
7. Wyznaczanie ratałnych spłat kredytów z odsetkami	70
8. Podsumowanie	74

Rozdział 3

Analiza sytuacji finansowej przedsiębiorstwa	77
--	----

1. Znaczenie i cele analizy finansowej	79
2. Uwzględnianie wpływu inflacji	82
3. Sprawozdania finansowe podstawą analizy	86
4. Wskaźnikowa analiza efektywności finansowej firmy	97
4.1. Wskaźniki zyskowności	99
4.2. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej	103
4.3. Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia	110
4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego	114

5. Analiza stopy zyskowności kapitałów własnych	121
6. Podsumowanie	127

Rozdział 4

Planowanie finansowe	129
1. Założenia ogólne	131
2. Preliminarz obrotów gotówkowych	135
3. Analiza prognozy zysku	140
4. Wykorzystanie dźwigni przy planowaniu zysku	144
5. Optymalizacja nadwyżki finansowej przez dobór zasad amortyzacji majątku trwałego	148
6. Podsumowanie	153

Rozdział 5

Kształtowanie struktury kapitałów	155
1. Elementy składowe kapitałów firmy	157
2. Źródła pozyskiwania kapitałów własnych	158
3. Źródła długoterminowych kapitałów obcych	161
4. Źródła obcych kapitałów krótkoterminowych	163
5. Wpływ struktury kapitałów na zyskowność firmy	172
6. Relacje między strukturą majątku i kapitałów	178
7. Przeciętny cykl obrotu	181
8. Strategie finansowania środków obrotowych	183
9. Związki między strukturą kapitału i ryzykiem	188
10. Podsumowanie	194

Rozdział 6

Zarządzanie majątkiem obrotowym	195
1. Założenia ogólne	197
2. Zarządzanie zasobami pieniężnymi	198
3. Zarządzanie należnościami	208
4. Formy rozliczeń pieniężnych w obrotach krajowych	221
5. Zarządzanie zapasami	226
6. Podsumowanie	231

Rozdział 7

Preliminowanie inwestycji	233
1. Założenia ogólne	235
2. Okres zwrotu nakładów inwestycyjnych	238

3. Aktualna wartość nadwyżki finansowej netto	241
4. Stopa zyskowności inwestycji	245
5. Wewnętrzna stopa zwrotu inwestycji	246
6. Koszt kapitału angażowanego w inwestycje	249
7. Podsumowanie	252

Rozdział 8

Leasing	255
1. Istota i formy leasingu	257
2. Zalety i wady leasingu	261
3. Kalkulacja opłacalności leasingu w porównaniu z zakupem majątku	263
4. Podsumowanie	266

Rozdział 9

Finansowanie obrotów z zagranicą	269
1. Uwagi ogólne	271
2. Kursy walutowe	273
3. Ryzyko kursowe	278
4. Formy rozliczeń finansowych w obrotach z zagranicą	289
5. Podsumowanie	294

Indeks	297
---------------------	-----

Aneks nr 1	
Tablice przyszłej wartości jednostki kapitału ulokowanego na procent składany	305
Aneks nr 2	
Tablice dyskontowe jednostki przyszłej płatności	315
Aneks nr 3	
Tablice jednostkowych współczynników przyszłej wartości seryjnych płatności rocznych (annuitetów)	325
Aneks nr 4	
Tablice jednostkowych współczynników aktualnej wartości seryjnych płatności	329
Aneks nr 5	
Tablice jednostkowych współczynników jednolitych rat spłat kapitału z odsetkami	333